

# 金融行业日报：中国首部私募基金风险评价体系发布

谨慎推荐（维持）

风险评级：中风险

2019年10月29日

李隆海（SAC 执业证书编号：S0340510120006）

电话：0769-22119462 邮箱：LLH@dgzq.com.cn

研究助理：许建锋 S0340519010001

电话：0769-22110925 邮箱：xujianfeng@dgzq.com.cn

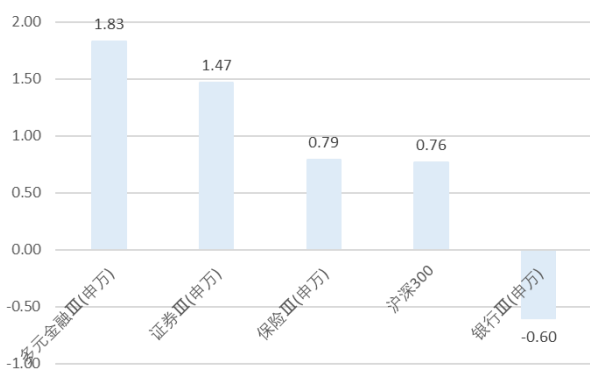
## 行情回顾：

10月28日，多元金融、证券、保险板块上涨，银行板块下跌，多元金融、证券、保险板块跑赢沪深300指数。当日金融板块83只个股上涨，2只个股平盘，28只下跌，上涨数量较上一交易日减少2只。

券商三季报陆续披露，从已公布的企业情况看，净利润增速维持高增长，增速与上半年基本一致，近两日，券商板块有一定上涨，但涨幅有限。由于去年四季度市场低迷，券商业绩基数较低，预期2019年四季度业绩增速有望超三季度。

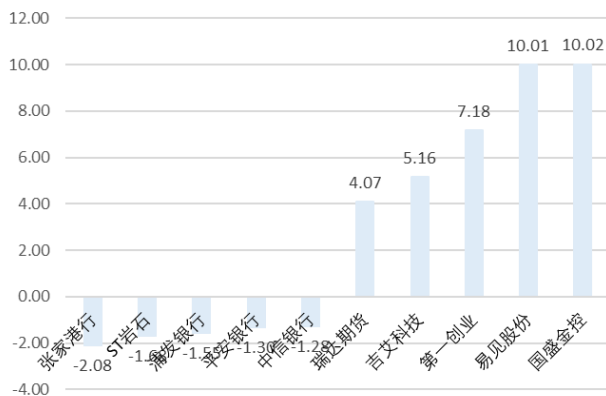
银行前三季度业绩增速与上半年基本一致，资产质量总体平稳向好，整个板块估值仍处于低位，个别热门股今年以来涨幅较大。因年末结算业绩，四季度机构投资者风格将趋于保守，银行等低估值、业绩稳定板块或受机构资金青睐。

图1：2019/10/28 申万金融行业涨跌幅（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

图1：2019/10/28 金融行业个股涨跌幅前5名（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

## 重要公告：2019/10/29

2019/10/29	江阴银行:2019年第三季度报告正文	<p style="text-align: right;">单位:人民币千元</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>项目</th> <th>本报告期末</th> <th>上年度末</th> <th colspan="2">本报告期末比上年度末增减</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>总资产</td> <td>121,606,787</td> <td>114,852,946</td> <td></td> <td>5.88%</td> </tr> <tr> <td>归属于上市公司股东的净资产</td> <td>11,335,517</td> <td>10,517,593</td> <td></td> <td>7.78%</td> </tr> <tr> <th>项目</th> <th>本报告期</th> <th>本报告期比上年同期增减</th> <th>年初至报告期末</th> <th>年初至报告期末比上年同期增减</th> </tr> <tr> <td>营业收入</td> <td>937,731</td> <td>5.00%</td> <td>2,584,333</td> <td>12.89%</td> </tr> <tr> <td>归属于上市公司股东的净利润</td> <td>235,112</td> <td>36.39%</td> <td>636,748</td> <td>17.94%</td> </tr> <tr> <td>归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润</td> <td>239,303</td> <td>38.19%</td> <td>644,752</td> <td>12.10%</td> </tr> <tr> <td>经营活动产生的现金流量净额</td> <td>-1,244,447</td> <td>45.53%</td> <td>4,532,802</td> <td>147.87%</td> </tr> <tr> <td>基本每股收益(元/股)</td> <td>0.1160</td> <td>42.68%</td> <td>0.3196</td> <td>25.53%</td> </tr> <tr> <td>稀释每股收益(元/股)</td> <td>0.1143</td> <td>51.79%</td> <td>0.2829</td> <td>21.52%</td> </tr> <tr> <td>加权平均净资产收益率</td> <td>2.10%</td> <td>上升0.36个百分点</td> <td>5.84%</td> <td>上升0.08个百分点</td> </tr> </tbody> </table>	项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减		总资产	121,606,787	114,852,946		5.88%	归属于上市公司股东的净资产	11,335,517	10,517,593		7.78%	项目	本报告期	本报告期比上年同期增减	年初至报告期末	年初至报告期末比上年同期增减	营业收入	937,731	5.00%	2,584,333	12.89%	归属于上市公司股东的净利润	235,112	36.39%	636,748	17.94%	归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	239,303	38.19%	644,752	12.10%	经营活动产生的现金流量净额	-1,244,447	45.53%	4,532,802	147.87%	基本每股收益(元/股)	0.1160	42.68%	0.3196	25.53%	稀释每股收益(元/股)	0.1143	51.79%	0.2829	21.52%	加权平均净资产收益率	2.10%	上升0.36个百分点	5.84%	上升0.08个百分点																																			
项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减																																																																																									
总资产	121,606,787	114,852,946		5.88%																																																																																								
归属于上市公司股东的净资产	11,335,517	10,517,593		7.78%																																																																																								
项目	本报告期	本报告期比上年同期增减	年初至报告期末	年初至报告期末比上年同期增减																																																																																								
营业收入	937,731	5.00%	2,584,333	12.89%																																																																																								
归属于上市公司股东的净利润	235,112	36.39%	636,748	17.94%																																																																																								
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	239,303	38.19%	644,752	12.10%																																																																																								
经营活动产生的现金流量净额	-1,244,447	45.53%	4,532,802	147.87%																																																																																								
基本每股收益(元/股)	0.1160	42.68%	0.3196	25.53%																																																																																								
稀释每股收益(元/股)	0.1143	51.79%	0.2829	21.52%																																																																																								
加权平均净资产收益率	2.10%	上升0.36个百分点	5.84%	上升0.08个百分点																																																																																								
2019/10/29	青农商行:2019年第三季度报告正文	<p style="text-align: right;">单位:千元</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>项目</th> <th>2019年7-9月</th> <th>比上年同期增减</th> <th>2019年1-9月</th> <th>比上年同期增减</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>营业收入</td> <td>2,285,203</td> <td>13.59%</td> <td>6,579,794</td> <td>22.99%</td> </tr> <tr> <td>利润总额</td> <td>1,068,136</td> <td>9.85%</td> <td>2,676,760</td> <td>2.75%</td> </tr> <tr> <td>净利润</td> <td>947,799</td> <td>20.83%</td> <td>2,370,766</td> <td>15.86%</td> </tr> <tr> <td>归属于母公司股东的净利润</td> <td>941,526</td> <td>20.69%</td> <td>2,357,490</td> <td>15.87%</td> </tr> <tr> <td>归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润</td> <td>927,171</td> <td>19.65%</td> <td>2,332,247</td> <td>15.58%</td> </tr> <tr> <td>经营活动使用的现金流量净额</td> <td>(114,026)</td> <td>不适用</td> <td>(5,751,042)</td> <td>261.30%</td> </tr> <tr> <td>基本每股收益(元/股)</td> <td>0.17</td> <td>6.25%</td> <td>0.44</td> <td>7.32%</td> </tr> <tr> <td>稀释每股收益(元/股)</td> <td>0.17</td> <td>6.25%</td> <td>0.44</td> <td>7.32%</td> </tr> <tr> <td>加权平均净资产收益率(年化)</td> <td>16.16%</td> <td>下降0.04个百分点</td> <td>13.99%</td> <td>下降0.73个百分点</td> </tr> <tr> <td>扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率(年化)</td> <td>15.92%</td> <td>下降0.17个百分点</td> <td>13.84%</td> <td>下降0.76个百分点</td> </tr> <tr> <th>项目</th> <th>2019年9月30日</th> <th>2018年12月31日</th> <th colspan="2">本报告期末比上年末增减</th> </tr> <tr> <td>资产总额</td> <td>328,615,586</td> <td>294,141,165</td> <td></td> <td>11.72%</td> </tr> <tr> <td>发放贷款和垫款总额</td> <td>172,436,957</td> <td>136,973,948</td> <td></td> <td>25.89%</td> </tr> <tr> <td>贷款减值准备</td> <td>(7,635,733)</td> <td>(6,217,929)</td> <td></td> <td>22.80%</td> </tr> <tr> <td>负债总额</td> <td>303,972,382</td> <td>272,798,404</td> <td></td> <td>11.43%</td> </tr> <tr> <td>吸收存款</td> <td>210,819,906</td> <td>192,610,288</td> <td></td> <td>9.45%</td> </tr> <tr> <td>归属于母公司股东的净资产</td> <td>23,805,949</td> <td>20,513,629</td> <td></td> <td>16.05%</td> </tr> </tbody> </table>	项目	2019年7-9月	比上年同期增减	2019年1-9月	比上年同期增减	营业收入	2,285,203	13.59%	6,579,794	22.99%	利润总额	1,068,136	9.85%	2,676,760	2.75%	净利润	947,799	20.83%	2,370,766	15.86%	归属于母公司股东的净利润	941,526	20.69%	2,357,490	15.87%	归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	927,171	19.65%	2,332,247	15.58%	经营活动使用的现金流量净额	(114,026)	不适用	(5,751,042)	261.30%	基本每股收益(元/股)	0.17	6.25%	0.44	7.32%	稀释每股收益(元/股)	0.17	6.25%	0.44	7.32%	加权平均净资产收益率(年化)	16.16%	下降0.04个百分点	13.99%	下降0.73个百分点	扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率(年化)	15.92%	下降0.17个百分点	13.84%	下降0.76个百分点	项目	2019年9月30日	2018年12月31日	本报告期末比上年末增减		资产总额	328,615,586	294,141,165		11.72%	发放贷款和垫款总额	172,436,957	136,973,948		25.89%	贷款减值准备	(7,635,733)	(6,217,929)		22.80%	负债总额	303,972,382	272,798,404		11.43%	吸收存款	210,819,906	192,610,288		9.45%	归属于母公司股东的净资产	23,805,949	20,513,629		16.05%
项目	2019年7-9月	比上年同期增减	2019年1-9月	比上年同期增减																																																																																								
营业收入	2,285,203	13.59%	6,579,794	22.99%																																																																																								
利润总额	1,068,136	9.85%	2,676,760	2.75%																																																																																								
净利润	947,799	20.83%	2,370,766	15.86%																																																																																								
归属于母公司股东的净利润	941,526	20.69%	2,357,490	15.87%																																																																																								
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	927,171	19.65%	2,332,247	15.58%																																																																																								
经营活动使用的现金流量净额	(114,026)	不适用	(5,751,042)	261.30%																																																																																								
基本每股收益(元/股)	0.17	6.25%	0.44	7.32%																																																																																								
稀释每股收益(元/股)	0.17	6.25%	0.44	7.32%																																																																																								
加权平均净资产收益率(年化)	16.16%	下降0.04个百分点	13.99%	下降0.73个百分点																																																																																								
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率(年化)	15.92%	下降0.17个百分点	13.84%	下降0.76个百分点																																																																																								
项目	2019年9月30日	2018年12月31日	本报告期末比上年末增减																																																																																									
资产总额	328,615,586	294,141,165		11.72%																																																																																								
发放贷款和垫款总额	172,436,957	136,973,948		25.89%																																																																																								
贷款减值准备	(7,635,733)	(6,217,929)		22.80%																																																																																								
负债总额	303,972,382	272,798,404		11.43%																																																																																								
吸收存款	210,819,906	192,610,288		9.45%																																																																																								
归属于母公司股东的净资产	23,805,949	20,513,629		16.05%																																																																																								
2019/10/29	郑州银行:2019年第三季度报告正文	<p style="text-align: right;">单位:人民币千元</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>项目</th> <th>2019年7-9月</th> <th>比上年同期增减(%)</th> <th>2019年1-9月</th> <th>比上年同期增减(%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>营业收入(1)</td> <td>3,365,481</td> <td>16.89</td> <td>9,622,073</td> <td>19.70</td> </tr> <tr> <td>归属于本行股东的净利润</td> <td>1,120,625</td> <td>4.81</td> <td>3,589,942</td> <td>4.49</td> </tr> <tr> <td>归属于本行股东的扣除非经常性损益后的净利润</td> <td>1,120,330</td> <td>4.97</td> <td>3,587,089</td> <td>4.52</td> </tr> <tr> <td>经营活动使用的现金流量净额</td> <td>(3,871,613)</td> <td>(80.10)</td> <td>(8,171,554)</td> <td>(63.68)</td> </tr> <tr> <td>每股经营活动使用的现金流量净额(人民币/股)</td> <td>(0.65)</td> <td>(82.24)</td> <td>(1.38)</td> <td>(67.38)</td> </tr> <tr> <td>基本每股收益(2)(人民币/股)</td> <td>0.19</td> <td>(5.00)</td> <td>0.61</td> <td>(6.15)</td> </tr> <tr> <td>稀释每股收益(人民币/股)</td> <td>0.19</td> <td>(5.00)</td> <td>0.61</td> <td>(6.15)</td> </tr> <tr> <td>扣除非经常性损益后的基本每股收益(人民币/股)</td> <td>0.19</td> <td>(5.00)</td> <td>0.61</td> <td>(4.69)</td> </tr> <tr> <td>加权平均净资产收益率(2)(%) (年化)</td> <td>14.46</td> <td>下降1.74个百分点</td> <td>15.83</td> <td>下降2.34个百分点</td> </tr> <tr> <td>扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%) (年化)</td> <td>14.46</td> <td>下降1.71个百分点</td> <td>15.82</td> <td>下降2.33个百分点</td> </tr> </tbody> </table>	项目	2019年7-9月	比上年同期增减(%)	2019年1-9月	比上年同期增减(%)	营业收入(1)	3,365,481	16.89	9,622,073	19.70	归属于本行股东的净利润	1,120,625	4.81	3,589,942	4.49	归属于本行股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,120,330	4.97	3,587,089	4.52	经营活动使用的现金流量净额	(3,871,613)	(80.10)	(8,171,554)	(63.68)	每股经营活动使用的现金流量净额(人民币/股)	(0.65)	(82.24)	(1.38)	(67.38)	基本每股收益(2)(人民币/股)	0.19	(5.00)	0.61	(6.15)	稀释每股收益(人民币/股)	0.19	(5.00)	0.61	(6.15)	扣除非经常性损益后的基本每股收益(人民币/股)	0.19	(5.00)	0.61	(4.69)	加权平均净资产收益率(2)(%) (年化)	14.46	下降1.74个百分点	15.83	下降2.34个百分点	扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%) (年化)	14.46	下降1.71个百分点	15.82	下降2.33个百分点																																			
项目	2019年7-9月	比上年同期增减(%)	2019年1-9月	比上年同期增减(%)																																																																																								
营业收入(1)	3,365,481	16.89	9,622,073	19.70																																																																																								
归属于本行股东的净利润	1,120,625	4.81	3,589,942	4.49																																																																																								
归属于本行股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,120,330	4.97	3,587,089	4.52																																																																																								
经营活动使用的现金流量净额	(3,871,613)	(80.10)	(8,171,554)	(63.68)																																																																																								
每股经营活动使用的现金流量净额(人民币/股)	(0.65)	(82.24)	(1.38)	(67.38)																																																																																								
基本每股收益(2)(人民币/股)	0.19	(5.00)	0.61	(6.15)																																																																																								
稀释每股收益(人民币/股)	0.19	(5.00)	0.61	(6.15)																																																																																								
扣除非经常性损益后的基本每股收益(人民币/股)	0.19	(5.00)	0.61	(4.69)																																																																																								
加权平均净资产收益率(2)(%) (年化)	14.46	下降1.74个百分点	15.83	下降2.34个百分点																																																																																								
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%) (年化)	14.46	下降1.71个百分点	15.82	下降2.33个百分点																																																																																								

2019/10/29	贵阳银行:2019年第三季度报告	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>年初至报告期末 (1-9月)</th> <th>上年初至上年报告期末 (1-9月)</th> <th>比上年同期增减 (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>营业收入 (千元)</td> <td>10,820,091</td> <td>9,124,527</td> <td>18.58</td> </tr> <tr> <td>归属于母公司股东的净利润 (千元)</td> <td>4,306,419</td> <td>3,733,573</td> <td>15.34</td> </tr> <tr> <td>归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润 (千元)</td> <td>4,290,716</td> <td>3,728,310</td> <td>15.08</td> </tr> <tr> <td>归属于母公司普通股股东的基本每股收益 (元)</td> <td>1.34</td> <td>1.16</td> <td>15.52</td> </tr> <tr> <td>扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的基本每股收益 (元)</td> <td>1.33</td> <td>1.16</td> <td>14.66</td> </tr> <tr> <td>归属于母公司普通股股东的稀释每股收益 (元)</td> <td>1.34</td> <td>1.16</td> <td>15.52</td> </tr> <tr> <td>归属于母公司普通股股东的加权平均净资产收益率 (%)</td> <td>13.81</td> <td>14.12</td> <td>下降了0.31个百分点</td> </tr> <tr> <td>扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的加权平均净资产收益率 (%)</td> <td>13.76</td> <td>14.10</td> <td>下降了0.34个百分点</td> </tr> <tr> <td>总资产收益率 (%)</td> <td>0.84</td> <td>0.79</td> <td>上升了0.05个百分点</td> </tr> </tbody> </table>		年初至报告期末 (1-9月)	上年初至上年报告期末 (1-9月)	比上年同期增减 (%)	营业收入 (千元)	10,820,091	9,124,527	18.58	归属于母公司股东的净利润 (千元)	4,306,419	3,733,573	15.34	归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润 (千元)	4,290,716	3,728,310	15.08	归属于母公司普通股股东的基本每股收益 (元)	1.34	1.16	15.52	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的基本每股收益 (元)	1.33	1.16	14.66	归属于母公司普通股股东的稀释每股收益 (元)	1.34	1.16	15.52	归属于母公司普通股股东的加权平均净资产收益率 (%)	13.81	14.12	下降了0.31个百分点	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的加权平均净资产收益率 (%)	13.76	14.10	下降了0.34个百分点	总资产收益率 (%)	0.84	0.79	上升了0.05个百分点												
	年初至报告期末 (1-9月)	上年初至上年报告期末 (1-9月)	比上年同期增减 (%)																																																			
营业收入 (千元)	10,820,091	9,124,527	18.58																																																			
归属于母公司股东的净利润 (千元)	4,306,419	3,733,573	15.34																																																			
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润 (千元)	4,290,716	3,728,310	15.08																																																			
归属于母公司普通股股东的基本每股收益 (元)	1.34	1.16	15.52																																																			
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的基本每股收益 (元)	1.33	1.16	14.66																																																			
归属于母公司普通股股东的稀释每股收益 (元)	1.34	1.16	15.52																																																			
归属于母公司普通股股东的加权平均净资产收益率 (%)	13.81	14.12	下降了0.31个百分点																																																			
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的加权平均净资产收益率 (%)	13.76	14.10	下降了0.34个百分点																																																			
总资产收益率 (%)	0.84	0.79	上升了0.05个百分点																																																			
2019/10/29	东北证券:2019年第三季度报告正文	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>本报告期末</th> <th>上年度末</th> <th>本报告期末比上年度末增减</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>总资产 (元)</td> <td>64,584,932,354.84</td> <td>65,022,874,039.77</td> <td>-0.67%</td> </tr> <tr> <td>归属于上市公司股东的净资产 (元)</td> <td>15,501,308,165.31</td> <td>15,035,425,060.52</td> <td>3.10%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>本报告期 (2019年7-9月)</td> <td>本报告期比上年同期增减</td> <td>年初至报告期末 (2019年1-9月)</td> <td>年初至报告期末比上年同期增减</td> </tr> <tr> <td>营业收入 (元)</td> <td>2,367,283,373.05</td> <td>13.79%</td> <td>6,247,164,542.32</td> <td>51.00%</td> </tr> <tr> <td>归属于上市公司股东的净利润 (元)</td> <td>278,173,862.75</td> <td>1143.78%</td> <td>867,914,612.97</td> <td>220.33%</td> </tr> <tr> <td>归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 (元)</td> <td>274,093,809.16</td> <td>1412.30%</td> <td>851,001,554.11</td> <td>238.76%</td> </tr> <tr> <td>经营活动产生的现金流量净额 (元)</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>2,739,185,424.60</td> <td>157.28%</td> </tr> <tr> <td>基本每股收益 (元/股)</td> <td>0.12</td> <td>1100.00%</td> <td>0.37</td> <td>208.33%</td> </tr> <tr> <td>稀释每股收益 (元/股)</td> <td>0.12</td> <td>1100.00%</td> <td>0.37</td> <td>208.33%</td> </tr> <tr> <td>加权平均净资产收益率</td> <td>1.81%</td> <td>1.66%</td> <td>5.71%</td> <td>3.96%</td> </tr> </tbody> </table>		本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减	总资产 (元)	64,584,932,354.84	65,022,874,039.77	-0.67%	归属于上市公司股东的净资产 (元)	15,501,308,165.31	15,035,425,060.52	3.10%		本报告期 (2019年7-9月)	本报告期比上年同期增减	年初至报告期末 (2019年1-9月)	年初至报告期末比上年同期增减	营业收入 (元)	2,367,283,373.05	13.79%	6,247,164,542.32	51.00%	归属于上市公司股东的净利润 (元)	278,173,862.75	1143.78%	867,914,612.97	220.33%	归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 (元)	274,093,809.16	1412.30%	851,001,554.11	238.76%	经营活动产生的现金流量净额 (元)	-	-	2,739,185,424.60	157.28%	基本每股收益 (元/股)	0.12	1100.00%	0.37	208.33%	稀释每股收益 (元/股)	0.12	1100.00%	0.37	208.33%	加权平均净资产收益率	1.81%	1.66%	5.71%	3.96%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减																																																			
总资产 (元)	64,584,932,354.84	65,022,874,039.77	-0.67%																																																			
归属于上市公司股东的净资产 (元)	15,501,308,165.31	15,035,425,060.52	3.10%																																																			
	本报告期 (2019年7-9月)	本报告期比上年同期增减	年初至报告期末 (2019年1-9月)	年初至报告期末比上年同期增减																																																		
营业收入 (元)	2,367,283,373.05	13.79%	6,247,164,542.32	51.00%																																																		
归属于上市公司股东的净利润 (元)	278,173,862.75	1143.78%	867,914,612.97	220.33%																																																		
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 (元)	274,093,809.16	1412.30%	851,001,554.11	238.76%																																																		
经营活动产生的现金流量净额 (元)	-	-	2,739,185,424.60	157.28%																																																		
基本每股收益 (元/股)	0.12	1100.00%	0.37	208.33%																																																		
稀释每股收益 (元/股)	0.12	1100.00%	0.37	208.33%																																																		
加权平均净资产收益率	1.81%	1.66%	5.71%	3.96%																																																		
2019/10/29	浙商证券:2019年第三季度报告	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>年初至报告期末 (1-9月)</th> <th>上年初至上年报告期末 (1-9月)</th> <th>比上年同期增减 (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>营业收入</td> <td>4,108,302,284.08</td> <td>2,613,342,437.44</td> <td>57.20</td> </tr> <tr> <td>归属于上市公司股东的净利润</td> <td>708,902,225.34</td> <td>561,896,499.64</td> <td>26.16</td> </tr> <tr> <td>归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润</td> <td>697,702,858.25</td> <td>550,395,987.75</td> <td>26.76</td> </tr> </tbody> </table>		年初至报告期末 (1-9月)	上年初至上年报告期末 (1-9月)	比上年同期增减 (%)	营业收入	4,108,302,284.08	2,613,342,437.44	57.20	归属于上市公司股东的净利润	708,902,225.34	561,896,499.64	26.16	归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	697,702,858.25	550,395,987.75	26.76																																				
	年初至报告期末 (1-9月)	上年初至上年报告期末 (1-9月)	比上年同期增减 (%)																																																			
营业收入	4,108,302,284.08	2,613,342,437.44	57.20																																																			
归属于上市公司股东的净利润	708,902,225.34	561,896,499.64	26.16																																																			
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	697,702,858.25	550,395,987.75	26.76																																																			
2019/10/29	国海证券:2019年第三季度报告正文	<table border="1"> <thead> <tr> <th>项目</th> <th>2019年7-9月</th> <th>比上年同期增减 (%)</th> <th>2019年1-9月</th> <th>比上年同期增减 (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>营业收入</td> <td>903,985,347.38</td> <td>80.77</td> <td>2,766,517,648.79</td> <td>86.05</td> </tr> <tr> <td>归属于上市公司股东的净利润</td> <td>193,929,214.56</td> <td>644.43</td> <td>582,385,198.11</td> <td>354.63</td> </tr> <tr> <td>归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润</td> <td>189,386,403.23</td> <td>1,004.06</td> <td>576,295,170.41</td> <td>385.68</td> </tr> <tr> <td>其他综合收益的税后净额</td> <td>-1,528,073.32</td> <td>不适用</td> <td>8,299,427.65</td> <td>不适用</td> </tr> <tr> <td>经营活动产生的现金流量净额</td> <td>不适用</td> <td>不适用</td> <td>2,606,503,956.30</td> <td>不适用</td> </tr> <tr> <td>基本每股收益 (元/股)</td> <td>0.05</td> <td>400.00</td> <td>0.14</td> <td>366.67</td> </tr> <tr> <td>稀释每股收益 (元/股)</td> <td>0.05</td> <td>400.00</td> <td>0.14</td> <td>366.67</td> </tr> <tr> <td>加权平均净资产收益率 (%)</td> <td>1.39</td> <td>上升1.20个百分点</td> <td>4.21</td> <td>上升3.27个百分点</td> </tr> </tbody> </table>	项目	2019年7-9月	比上年同期增减 (%)	2019年1-9月	比上年同期增减 (%)	营业收入	903,985,347.38	80.77	2,766,517,648.79	86.05	归属于上市公司股东的净利润	193,929,214.56	644.43	582,385,198.11	354.63	归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	189,386,403.23	1,004.06	576,295,170.41	385.68	其他综合收益的税后净额	-1,528,073.32	不适用	8,299,427.65	不适用	经营活动产生的现金流量净额	不适用	不适用	2,606,503,956.30	不适用	基本每股收益 (元/股)	0.05	400.00	0.14	366.67	稀释每股收益 (元/股)	0.05	400.00	0.14	366.67	加权平均净资产收益率 (%)	1.39	上升1.20个百分点	4.21	上升3.27个百分点							
项目	2019年7-9月	比上年同期增减 (%)	2019年1-9月	比上年同期增减 (%)																																																		
营业收入	903,985,347.38	80.77	2,766,517,648.79	86.05																																																		
归属于上市公司股东的净利润	193,929,214.56	644.43	582,385,198.11	354.63																																																		
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	189,386,403.23	1,004.06	576,295,170.41	385.68																																																		
其他综合收益的税后净额	-1,528,073.32	不适用	8,299,427.65	不适用																																																		
经营活动产生的现金流量净额	不适用	不适用	2,606,503,956.30	不适用																																																		
基本每股收益 (元/股)	0.05	400.00	0.14	366.67																																																		
稀释每股收益 (元/股)	0.05	400.00	0.14	366.67																																																		
加权平均净资产收益率 (%)	1.39	上升1.20个百分点	4.21	上升3.27个百分点																																																		

2019/10/29	山西证券:2019年第三季度报告正文	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>本报告期</th> <th>本报告期比上年同期增减</th> <th>年初至报告期末</th> <th>年初至报告期末比上年同期增减</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>营业收入(元)</td> <td>1,215,157,400</td> <td>-11.32%</td> <td>4,351,429,393</td> <td>0.01%</td> </tr> <tr> <td>归属于上市公司股东的净利润(元)</td> <td>79,877,295</td> <td>1283.50%</td> <td>508,081,930</td> <td>337.82%</td> </tr> <tr> <td>归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)</td> <td>75,784,253</td> <td>2895.67%</td> <td>501,385,619</td> <td>343.61%</td> </tr> <tr> <td>经营活动产生的现金流量净额(元)</td> <td>-1,316,450,193</td> <td>不适用</td> <td>2,555,343,368</td> <td>不适用</td> </tr> <tr> <td>基本每股收益(元/股)</td> <td>0.0282</td> <td>1310.00%</td> <td>0.1796</td> <td>338.05%</td> </tr> <tr> <td>稀释每股收益(元/股)</td> <td>0.0282</td> <td>1310.00%</td> <td>0.1796</td> <td>338.05%</td> </tr> <tr> <td>加权平均净资产收益率</td> <td>0.63%</td> <td>增长0.58个百分点</td> <td>4.05%</td> <td>增长3.12个百分点</td> </tr> </tbody> </table>		本报告期	本报告期比上年同期增减	年初至报告期末	年初至报告期末比上年同期增减	营业收入(元)	1,215,157,400	-11.32%	4,351,429,393	0.01%	归属于上市公司股东的净利润(元)	79,877,295	1283.50%	508,081,930	337.82%	归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	75,784,253	2895.67%	501,385,619	343.61%	经营活动产生的现金流量净额(元)	-1,316,450,193	不适用	2,555,343,368	不适用	基本每股收益(元/股)	0.0282	1310.00%	0.1796	338.05%	稀释每股收益(元/股)	0.0282	1310.00%	0.1796	338.05%	加权平均净资产收益率	0.63%	增长0.58个百分点	4.05%	增长3.12个百分点
	本报告期	本报告期比上年同期增减	年初至报告期末	年初至报告期末比上年同期增减																																						
营业收入(元)	1,215,157,400	-11.32%	4,351,429,393	0.01%																																						
归属于上市公司股东的净利润(元)	79,877,295	1283.50%	508,081,930	337.82%																																						
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	75,784,253	2895.67%	501,385,619	343.61%																																						
经营活动产生的现金流量净额(元)	-1,316,450,193	不适用	2,555,343,368	不适用																																						
基本每股收益(元/股)	0.0282	1310.00%	0.1796	338.05%																																						
稀释每股收益(元/股)	0.0282	1310.00%	0.1796	338.05%																																						
加权平均净资产收益率	0.63%	增长0.58个百分点	4.05%	增长3.12个百分点																																						
2019/10/29	中国银河:2019年第三季度报告	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>年初至报告期末(1-9月)</th> <th>上年初至上年报告期末(1-9月)</th> <th>比上年同期增减(%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>营业收入</td> <td>12,043,714,920.85</td> <td>6,328,408,172.78</td> <td>90.31</td> </tr> <tr> <td>归属于上市公司股东的净利润</td> <td>3,860,235,940.60</td> <td>1,869,737,198.88</td> <td>106.46</td> </tr> <tr> <td>归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润</td> <td>3,867,549,634.99</td> <td>1,867,090,309.43</td> <td>107.14</td> </tr> <tr> <td>加权平均净资产收益率(%)</td> <td>5.67</td> <td>2.87</td> <td>增加2.80个百分点</td> </tr> <tr> <td>基本每股收益(元/股)</td> <td>0.38</td> <td>0.18</td> <td>111.11</td> </tr> <tr> <td>稀释每股收益(元/股)</td> <td>不适用</td> <td>不适用</td> <td>不适用</td> </tr> </tbody> </table>		年初至报告期末(1-9月)	上年初至上年报告期末(1-9月)	比上年同期增减(%)	营业收入	12,043,714,920.85	6,328,408,172.78	90.31	归属于上市公司股东的净利润	3,860,235,940.60	1,869,737,198.88	106.46	归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,867,549,634.99	1,867,090,309.43	107.14	加权平均净资产收益率(%)	5.67	2.87	增加2.80个百分点	基本每股收益(元/股)	0.38	0.18	111.11	稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用												
	年初至报告期末(1-9月)	上年初至上年报告期末(1-9月)	比上年同期增减(%)																																							
营业收入	12,043,714,920.85	6,328,408,172.78	90.31																																							
归属于上市公司股东的净利润	3,860,235,940.60	1,869,737,198.88	106.46																																							
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,867,549,634.99	1,867,090,309.43	107.14																																							
加权平均净资产收益率(%)	5.67	2.87	增加2.80个百分点																																							
基本每股收益(元/股)	0.38	0.18	111.11																																							
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用																																							
2019/10/29	国元证券:2019年第三季度报告正文	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>本报告期</th> <th>本报告期比上年同期增减</th> <th>年初至报告期末</th> <th>年初至报告期末比上年同期增减</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>营业收入(元)</td> <td>661,514,018.78</td> <td>28.04%</td> <td>2,246,551,440.41</td> <td>38.13%</td> </tr> <tr> <td>归属于上市公司股东的净利润(元)</td> <td>267,079,315.35</td> <td>176.94%</td> <td>699,721,547.24</td> <td>113.25%</td> </tr> <tr> <td>归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)</td> <td>259,844,634.77</td> <td>157.98%</td> <td>687,425,423.53</td> <td>108.34%</td> </tr> <tr> <td>经营活动产生的现金流量净额(元)</td> <td>--</td> <td>--</td> <td>4,943,946,302.42</td> <td></td> </tr> <tr> <td>基本每股收益(元/股)</td> <td>0.08</td> <td>176.94%</td> <td>0.21</td> <td>113.25%</td> </tr> <tr> <td>稀释每股收益(元/股)</td> <td>0.08</td> <td>176.94%</td> <td>0.21</td> <td>113.25%</td> </tr> <tr> <td>加权平均净资产收益率</td> <td>1.05%</td> <td>增加0.64个百分点</td> <td>2.77%</td> <td>增加1.46个百分点</td> </tr> </tbody> </table>		本报告期	本报告期比上年同期增减	年初至报告期末	年初至报告期末比上年同期增减	营业收入(元)	661,514,018.78	28.04%	2,246,551,440.41	38.13%	归属于上市公司股东的净利润(元)	267,079,315.35	176.94%	699,721,547.24	113.25%	归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	259,844,634.77	157.98%	687,425,423.53	108.34%	经营活动产生的现金流量净额(元)	--	--	4,943,946,302.42		基本每股收益(元/股)	0.08	176.94%	0.21	113.25%	稀释每股收益(元/股)	0.08	176.94%	0.21	113.25%	加权平均净资产收益率	1.05%	增加0.64个百分点	2.77%	增加1.46个百分点
	本报告期	本报告期比上年同期增减	年初至报告期末	年初至报告期末比上年同期增减																																						
营业收入(元)	661,514,018.78	28.04%	2,246,551,440.41	38.13%																																						
归属于上市公司股东的净利润(元)	267,079,315.35	176.94%	699,721,547.24	113.25%																																						
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	259,844,634.77	157.98%	687,425,423.53	108.34%																																						
经营活动产生的现金流量净额(元)	--	--	4,943,946,302.42																																							
基本每股收益(元/股)	0.08	176.94%	0.21	113.25%																																						
稀释每股收益(元/股)	0.08	176.94%	0.21	113.25%																																						
加权平均净资产收益率	1.05%	增加0.64个百分点	2.77%	增加1.46个百分点																																						
2019/10/29	国元证券:关于控股股东承诺全额认购可配售股份的公告	<p>国元证券股份有限公司(以下简称“国元证券”“公司”)于2019年10月28日接到控股股东安徽国元金融控股集团有限责任公司《关于全额认购国元证券股份有限公司可配售股份的承诺函》,承诺将以现金方式全额认购公司董事会拟定的国元证券2019年度配股公开发行证券方案中的可配售股份。</p>																																								
2019/10/29	光大证券:2019年第三季度报告	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>年初至报告期末(1-9月)</th> <th>上年初至上年报告期末(1-9月)</th> <th>比上年同期增减(%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>营业收入</td> <td>8,452,503,344.61</td> <td>5,848,859,537.47</td> <td>44.52</td> </tr> <tr> <td>归属于上市公司股东的净利润</td> <td>2,267,122,981.68</td> <td>1,176,776,113.91</td> <td>92.66</td> </tr> <tr> <td>归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润</td> <td>2,411,087,206.28</td> <td>1,033,339,773.84</td> <td>133.33</td> </tr> <tr> <td>加权平均净资产收益率(%)</td> <td>4.70</td> <td>2.42</td> <td>增加2.28个百分点</td> </tr> <tr> <td>基本每股收益(元/股)</td> <td>0.49</td> <td>0.26</td> <td>92.66</td> </tr> <tr> <td>稀释每股收益(元/股)</td> <td>0.49</td> <td>0.26</td> <td>92.66</td> </tr> </tbody> </table>		年初至报告期末(1-9月)	上年初至上年报告期末(1-9月)	比上年同期增减(%)	营业收入	8,452,503,344.61	5,848,859,537.47	44.52	归属于上市公司股东的净利润	2,267,122,981.68	1,176,776,113.91	92.66	归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,411,087,206.28	1,033,339,773.84	133.33	加权平均净资产收益率(%)	4.70	2.42	增加2.28个百分点	基本每股收益(元/股)	0.49	0.26	92.66	稀释每股收益(元/股)	0.49	0.26	92.66												
	年初至报告期末(1-9月)	上年初至上年报告期末(1-9月)	比上年同期增减(%)																																							
营业收入	8,452,503,344.61	5,848,859,537.47	44.52																																							
归属于上市公司股东的净利润	2,267,122,981.68	1,176,776,113.91	92.66																																							
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,411,087,206.28	1,033,339,773.84	133.33																																							
加权平均净资产收益率(%)	4.70	2.42	增加2.28个百分点																																							
基本每股收益(元/股)	0.49	0.26	92.66																																							
稀释每股收益(元/股)	0.49	0.26	92.66																																							

2019/10/29	国信证券:2019年第三季度报告正文	<p style="text-align: right;">单位:人民币万元</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>项目</th> <th>本报告期 (2019年7-9月)</th> <th>本报告期比上年同期增减</th> <th>年初至报告期末 (2019年1-9月)</th> <th>年初至报告期末比上年同期增减</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>营业收入</td> <td>333,307.50</td> <td>46.31%</td> <td>986,667.72</td> <td>55.67%</td> </tr> <tr> <td>归属于上市公司股东的净利润</td> <td>113,683.73</td> <td>46.92%</td> <td>373,466.68</td> <td>93.37%</td> </tr> <tr> <td>归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润</td> <td>114,251.19</td> <td>48.65%</td> <td>382,224.21</td> <td>97.71%</td> </tr> <tr> <td>经营活动产生的现金流量净额</td> <td>874,276.78</td> <td>不适用</td> <td>2,960,557.95</td> <td>不适用</td> </tr> <tr> <td>基本每股收益 (元/股)</td> <td>0.14</td> <td>55.56%</td> <td>0.44</td> <td>109.52%</td> </tr> <tr> <td>稀释每股收益 (元/股)</td> <td>0.14</td> <td>55.56%</td> <td>0.44</td> <td>109.52%</td> </tr> <tr> <td>加权平均净资产收益率</td> <td>2.22%</td> <td>上升0.73个百分点</td> <td>7.39%</td> <td>上升3.74个百分点</td> </tr> <tr> <td>截止披露前一交易日的公司总股本 (股)</td> <td colspan="3"></td> <td>8,200,000,000</td> </tr> <tr> <td>项目</td> <td colspan="2">本报告期 (2019年7-9月)</td> <td colspan="2">年初至报告期末 (2019年1-9月)</td> </tr> <tr> <td>用最新股本计算的全面摊薄每股收益 (元/股)</td> <td colspan="2">0.14</td> <td colspan="2">0.44</td> </tr> </tbody> </table>	项目	本报告期 (2019年7-9月)	本报告期比上年同期增减	年初至报告期末 (2019年1-9月)	年初至报告期末比上年同期增减	营业收入	333,307.50	46.31%	986,667.72	55.67%	归属于上市公司股东的净利润	113,683.73	46.92%	373,466.68	93.37%	归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	114,251.19	48.65%	382,224.21	97.71%	经营活动产生的现金流量净额	874,276.78	不适用	2,960,557.95	不适用	基本每股收益 (元/股)	0.14	55.56%	0.44	109.52%	稀释每股收益 (元/股)	0.14	55.56%	0.44	109.52%	加权平均净资产收益率	2.22%	上升0.73个百分点	7.39%	上升3.74个百分点	截止披露前一交易日的公司总股本 (股)				8,200,000,000	项目	本报告期 (2019年7-9月)		年初至报告期末 (2019年1-9月)		用最新股本计算的全面摊薄每股收益 (元/股)	0.14		0.44	
项目	本报告期 (2019年7-9月)	本报告期比上年同期增减	年初至报告期末 (2019年1-9月)	年初至报告期末比上年同期增减																																																					
营业收入	333,307.50	46.31%	986,667.72	55.67%																																																					
归属于上市公司股东的净利润	113,683.73	46.92%	373,466.68	93.37%																																																					
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	114,251.19	48.65%	382,224.21	97.71%																																																					
经营活动产生的现金流量净额	874,276.78	不适用	2,960,557.95	不适用																																																					
基本每股收益 (元/股)	0.14	55.56%	0.44	109.52%																																																					
稀释每股收益 (元/股)	0.14	55.56%	0.44	109.52%																																																					
加权平均净资产收益率	2.22%	上升0.73个百分点	7.39%	上升3.74个百分点																																																					
截止披露前一交易日的公司总股本 (股)				8,200,000,000																																																					
项目	本报告期 (2019年7-9月)		年初至报告期末 (2019年1-9月)																																																						
用最新股本计算的全面摊薄每股收益 (元/股)	0.14		0.44																																																						
2019/10/29	华安证券:2019年第三季度报告	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>年初至报告期末 (1-9月)</th> <th>上年初至上年报告期末 (1-9月)</th> <th>比上年同期增减 (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>营业收入</td> <td>2,182,085,729.7</td> <td>1,219,088,196.93</td> <td>78.99</td> </tr> <tr> <td>归属于上市公司股东的净利润</td> <td>873,400,148.04</td> <td>357,577,417.08</td> <td>144.25</td> </tr> <tr> <td>归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润</td> <td>870,080,326.49</td> <td>348,222,227.95</td> <td>149.86</td> </tr> <tr> <td>加权平均净资产收益率 (%)</td> <td>6.71</td> <td>2.89</td> <td>3.82个百分点</td> </tr> <tr> <td>基本每股收益 (元/股)</td> <td>0.24</td> <td>0.1</td> <td>140.00</td> </tr> <tr> <td>稀释每股收益 (元/股)</td> <td>0.24</td> <td>0.1</td> <td>140.00</td> </tr> </tbody> </table>		年初至报告期末 (1-9月)	上年初至上年报告期末 (1-9月)	比上年同期增减 (%)	营业收入	2,182,085,729.7	1,219,088,196.93	78.99	归属于上市公司股东的净利润	873,400,148.04	357,577,417.08	144.25	归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	870,080,326.49	348,222,227.95	149.86	加权平均净资产收益率 (%)	6.71	2.89	3.82个百分点	基本每股收益 (元/股)	0.24	0.1	140.00	稀释每股收益 (元/股)	0.24	0.1	140.00																											
	年初至报告期末 (1-9月)	上年初至上年报告期末 (1-9月)	比上年同期增减 (%)																																																						
营业收入	2,182,085,729.7	1,219,088,196.93	78.99																																																						
归属于上市公司股东的净利润	873,400,148.04	357,577,417.08	144.25																																																						
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	870,080,326.49	348,222,227.95	149.86																																																						
加权平均净资产收益率 (%)	6.71	2.89	3.82个百分点																																																						
基本每股收益 (元/股)	0.24	0.1	140.00																																																						
稀释每股收益 (元/股)	0.24	0.1	140.00																																																						

## 重要新闻: 2019/10/28

2019/10/28	金融	<b>【广东省深改委印发广州市推动“四个出新出彩”行动方案提出】</b> 将加快广州创新型期货交易所和粤港澳大湾区国际商业银行落地,争取试点深化外汇管理改革。放宽银行、证券、保险行业外资股比限制,扩大外资金融机构在穗业务范围。在CEPA框架下,争取在广州设立港澳保险公司内地保险服务机构和港资独资证券公司、基金公司等金融机构。支持发展金融创新平台。支持区域性股权市场、产权市场及大宗商品交易中心加快发展。(Wind)
2019/10/28	金融	<b>【有可能成为在全球上率先推出数字货币的央行】</b> 中国国际经济交流中心副理事长黄奇帆:中国央行的数字货币经过5、6年的研究,技术目前已经趋于成熟,有可能成为在全球上率先推出数字货币的央行;央行推出的数字货币,先兑换给商业银行或者机构,然后再兑换给公众,这么做的意义不在于现有货币的数字化,而是M0替代,有利于人民币流通和国际化,为货币投放、货币政策制定提供有力参考。(Wind)
2019/10/28	私募	<b>【中国首部私募基金风险评价体系在北京基金小镇发布】</b> 该体系是目前中国市场上首部系统化的私募基金风险评价体系。(Wind)
2019/10/28	银行	<b>【区块链技术在数字经济中有巨大潜力】</b> 央行科技司司长李伟:区块链技术在数字经济中有巨大潜力,可以帮助商业银行风控,减轻中小企业贷款难度,商业银行转型要重视区块链技术应用。(Wind)
2019/10/28	宏观	<b>【欧洲理事会主席图斯克:欧盟同意将英国脱欧期限推迟至2020年1月底】</b> 延期决定将在没有举行欧盟峰会的情况下正式确定;如果脱欧协议获得批准,英国可在2020年1月31日之前离开欧盟。(Wind)

## 风险提示:

宏观经济持续下滑,行业竞争加剧,政策不确定性风险等。



**东莞证券研究报告评级体系：**

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

**分析师承诺：**

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

**声明：**

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

**东莞证券研究所**

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22119430

传真：（0769）22119430

网址：www.dgzq.com.cn